

**VEDTÆGTER
ARTICLES OF ASSOCIATION**

PHOTOCAT A/S

CVR-nr./registration no. 32357903

September 2015

<p>1. Selskabets navn</p> <p>1.1 Selskabets navn er Photocat A/S.</p>	<p>1. The Company's name</p> <p>1.1 The name of the Company is Photocat A/S</p>
<p>2. Selskabets hjemsted</p> <p>2.1 Selskabets hjemsted er Roskilde Kommune.</p>	<p>2. Registered Office</p> <p>2.1 The Company's registered office is situated in the municipality of Roskilde.</p>
<p>3. Selskabets formål</p> <p>3.1 Selskabets formål er udvikling og salg af fotokatalytiske teknologier og produkter samt dermed beslægtede aktiviteter efter bestyrelsens skøn.</p>	<p>3. Objects</p> <p>3.1 The objects for which the Company has been established are development and sale of photocatalytic technologies and products and such other businesses deemed incidental to the attainment of such objects.</p>
<p>4. Selskabets kapital</p> <p>4.1 Selskabets aktiekapital er kr. 1.785.379 fordelt i aktier á kr. 1.</p>	<p>4. Share capital</p> <p>4.1 The Company's share capital is DKK 1,785,379 divided into shares of DKK 1.</p>
<p>5. Bemyndigelse</p> <p>5.1 Bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil den 30. april 2020 at udvide Selskabets aktiekapital af én eller flere gange med indtil 1.500.000 aktier á kr. 1 til markedskurs uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer.</p> <p>5.2 Bestyrelsen bemyndiges i tiden indtil 30. april 2020 at udvide Selskabets aktiekapital af én eller flere gange med fortegningsret for de hidtidige aktionærer med indtil 1.500.000 aktier.</p>	<p>5. Authorisation</p> <p>5.1 Until 30 April 2020, the Board of Directors shall be authorised to increase the Company's share capital in one or more transactions by up to 1,500,000 shares of DKK 1 at market value without the existing shareholders having any pre-emption rights.</p> <p>5.2 Until 30 April 2020 the Board of Directors shall be authorised to increase the Company's share capital in one or more transactions by up to 1,500,000 shares with the existing shareholders having preemption rights.</p>

5.3	Bestyrelsen bemyndiges i henhold til selskabslovens § 155 til ad en eller flere gange i tiden indtil den senest 30. april 2020, at træffe beslutning om at udstede aktietegningsoptioner (warrants) til direktionen i selskabet og til ledende medarbejdere i selskabet med indtil 100.000 aktier á kr. 1 uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer efter nærmere af generalforsamlingen eller bestyrelsen fastsatte retningslinjer, samt til at foretage den dertilhørende forhøjelse af selskabets aktiekapital.	5.3	Under s. 155 of the Danish Companies Act, the Board of Directors is authorized to pass a resolution to issue warrants in one or more transactions until 30 April 2020 at the latest to the executive committee of the Company and people in key management positions in the Company by up to 100,000 shares of DKK 1 without the existing shareholders having any pre-emption rights in accordance with the specific guidelines drawn up by the annual general meeting or the Board of Directors and effect the related increase of the Company's share capital.
5.4	For alle de nye aktier skal i øvrigt gælde de samme regler som for de hidtidige aktier i Selskabet. Aktierne skal lyde på navn og skal være noteret på navn i Selskabets ejerbog og være omsætningspapirer. Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, stemmeret og indløselighed som de hidtidige aktier.	5.4	All new shares shall be subject to the same rules as the existing shares of the Company. The shares shall be registered in the name of the holder in the Company's register of shareholders and shall be negotiable instruments. The shares shall be subject to the same rules on pre-emption rights, voting rights and redeemability as the existing shares.
6.	Aktier	6.	Shares
6.1	Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.	6.1	The share capital has been fully paid-up.
6.2	Aktierne udstedes gennem en værdipapircentral.	6.2	The shares shall be issued through a securities centre.
6.3	Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.	6.3	No shares are to be redeemed or are to be liable to be redeemed, neither wholly nor partially.
6.4	Ingen aktier har særlige rettigheder.	6.4	No shares shall confer any special rights.
6.5	Aktierne skal lyde på navn og være noteret på navn i Selskabets ejerbog.	6.5	The shares shall bear the name of the holder and shall be registered in the name of the holder in the Company's register of shareholders.

6.6	Aktierne er omsætningspapirer.	6.6	The shares are negotiable instruments.
6.7	Selskabets ejerbog føres af Euroclear Sweden AB, reg. no. 556112-8074, P.O. Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.	6.7	Euroclear Sweden AB, reg. no. 556112-8074, P.O. Box 191, 101 23 Stockholm, Sweden shall keep the Company's register of shareholders.
7.		7.	
7.1	Udbytte udbetales gennem en Værdipapircentral efter de herom fastsatte regler.	7.1	Dividends shall be distributed through a Securities Centre according to applicable rules.
8.	Generalforsamlinger	8.	General meetings
8.1	Generalforsamlinger afholdes i Selskabets hjemstedskommune eller i Storkøbenhavn.	8.1	General meetings shall be held in the municipality in which the Company has its registered office or in Greater Copenhagen.
8.2	Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen tidligst 4 uger og senest 2 uger før generalforsamlingen via Selskabets hjemmeside samt ved udsendelse til enhver navnenoteret aktionær, som har fremsat begæring herom.	8.2	General meetings shall be convened by the Board of Directors no less than two weeks and no more than four weeks prior to the general meeting via the Company's website and by letter to each registered shareholder who has so requested.
8.3	Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Hvis der foreligger forslag, hvis vedtagelse kræver særlig majoritet, skal dette fremhæves i indkaldelsen, og forslaget's væsentligste indhold angives heri.	8.3	The notice of the general meeting shall include the agenda for the meeting. If any proposals require adoption by qualified majority, it shall be specified in the notice, and the most important aspects of the proposal shall also be specified in the notice.
8.4	Senest 2 uger før hver generalforsamling skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, der agtes fremsat, tillige med de øvrige i selskabslovens § 99 nævnte dokumenter samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige den reviderede årsrapport samt eventuelt koncernregnskab, gøres tilgængelige til eftersyn for aktionærerne på Selskabets	8.4	No later than two weeks prior to any general meeting, the agenda and the complete proposals together with the additional documents mentioned in Section 99 of the Danish Companies Act and, in case of annual general meetings, the audited annual report, and the consolidated accounts, if any, shall be made available for inspection by the share-

hjemmeside www.photocat.com.

Dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige den reviderede årsrapport samt eventuelt koncernregnskab skal samtidig udsendes til enhver navnenoteret aktionær, som har fremsat begæring herom.

9.

- 9.1 Den ordinære generalforsamling afholdes senest 4 måneder efter regnskabsårets udløb.
- 9.2 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
- (1) Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed.
 - (2) Forelæggelse af årsrapporten til godkendelse.
 - (3) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
 - (4) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
 - (5) Valg af en revisor.
 - (6) Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
- 9.3 Aktionærerne er berettiget til at få et eller flere bestemt angivne emner optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, såfremt bestyrelsen skriftligt har modtaget krav herom senest 6 uger før generalforsamlingen.

holders at the Company's website www.photocat.com.

The agenda and the complete proposals and, in case of annual general meetings, the audited annual report, and the consolidated accounts, if any, shall also be forwarded to any registered shareholder upon request.

9.

- 9.1 The annual general meeting shall be held within four months from the end of the financial year.
- 9.2 The agenda for the annual general meeting shall include:
- (1) The Board of Directors' report on the activities of the Company.
 - (2) Presentation for adoption of the annual report and accounts.
 - (3) Resolution on the appropriation of profits or provision for losses in accordance with the adopted report and accounts.
 - (4) Election of members of the Board of Directors.
 - (5) Appointment of one auditor.
 - (6) Any proposals submitted by the Board of Directors or shareholders.
- 9.3 Any shareholder shall be entitled to have one or more items included in the agenda for the ordinary general meeting, provided that the shareholder submits a written request to that effect to the Company's Board of Directors no later

than six weeks before the general meeting.

10.

- 10.1 Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter en generalforsamlings, bestyrelsens eller den generalforsamlingsvalgte revisors beslutning eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra aktionærer, der ejer mindst 5 procent af aktiekapitalen. Aktionærernes anmodning skal indeholde angivelse af, hvad der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Senest 2 uger herefter skal indkaldelse hertil foretages af bestyrelsen.

10.

- 10.1 Extraordinary general meetings shall be held upon requisition from the general meeting, the Board of Directors or the auditor elected by the general meeting or at the written request for transaction of special business of shareholders holding no less than 5 per cent of the share capital. The shareholders' request shall specify the business to be transacted at the general meeting. Within 14 days thereafter, the general meeting shall be convened by the Board of Directors.

11.

- 11.1 En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som den pågældende besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest 3 dage forud for afholdelsen. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som Selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen.

11.

- 11.1 A shareholder's right to attend and vote at general meetings shall be determined on the basis of such shareholder's holding of shares on the record date, i.e., one week prior to the general meeting. A shareholder's attendance at general meetings is furthermore subject to such shareholder having requested an admission card for the relevant general meeting no later than three days prior to the date of the general meeting. Admission cards are issued to any such person who according to the register of shareholders is registered as a shareholder on the record date or who has duly reported his shareholding to the Company as at the record date for purposes of entry in the register of shareholders.

12.

- 12.1 Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der er udpeget af bestyrelsen.

12.

- 12.1 The general meeting shall be presided over by a chairman appointed by the Board of Directors.

12.2	Over det på en generalforsamling passerede indføres beretningen i en protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.	12.2	The business transacted at the general meeting shall be entered into a minute book signed by the Chairman and all members of the Board of Directors present at the meeting.
13.	Stemmeret	13.	Voting rights
13.1	Stemmeret på generalforsamlinger har enhver aktie, for hvilken vedkommende aktionær har forsynet sig med adgangskort i henhold til pkt. 11.1.	13.1	Each share confers a voting right upon the holder at general meetings provided that the shareholder has procured an admission card pursuant to article 11.1.
14.	14.	14.	14.
14.1	På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 1,- én stemme.	14.1	At the general meeting, each share of DKK 1 shall confer one vote upon the holder.
15.	15.	15.	15.
15.1	Alle beslutninger på generalforsamlinger vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.	15.1	Any resolution on business transacted at the general meetings shall be passed by simple majority unless the Danish Companies Act lays down special rules on representation and majority.
16.	Bestyrelse	16.	Board of Directors
16.1	Selskabet ledes af en bestyrelse, der vælges af generalforsamlingen.	16.1	The Company shall be managed by a board of directors elected at the general meeting.
16.2	Bestyrelsen består af 3-6 medlemmer, der vælges for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.	16.2	The Board of Directors shall consist of 3-6 members and members shall be elected for a term of one year. The members are eligible for reelection.
16.3	Generalforsamlingen fastsætter bestyrelsens honorar.	16.3	The shareholders shall fix the fee paid to the Board of Directors at the general meeting.

16.4	Koncernsproget er engelsk.	16.4	The corporate language is English.
17.		17.	
17.1	Over bestyrelsens forhandlinger føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.	17.1	Minutes of business transacted at the board meetings shall be entered into a book to be signed by all directors present at such meetings.
17.2	Bestyrelsen vælger selv sin formand. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.	17.2	The Board of Directors shall elect a chairman among its own members. In case of equality of votes the Chairman shall cast the decisive vote.
17.3	Bestyrelsen kan meddele prokura enkel eller kollektiv.	17.3	The Board of Directors may grant separate or joint power of procuration.
17.4	Bestyrelsen fastsætter i øvrigt en nærmere forretningsorden for sit hverv.	17.4	The Board of Directors shall lay down rules of procedure specifying the performance of its duties.
17.5	Bestyrelsen udpeger en direktion.	17.5	The Board of Directors shall appoint a board of management.
18. Meddelelser		18. Notices	
18.1	Selskabet kan give alle meddelelser til Selskabets aktionærer i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post, ligesom dokumenter kan fremlægges eller sendes elektronisk.	18.1	The Company shall be entitled to give any notices to the Company's shareholders to be given under the Danish Companies Act or these Articles of Association by electronic mail, and documents may be made available or forwarded in electronic form.
18.2	Selskabets direktion anmoder Selskabets navnenoterede aktionærer om en elektronisk postadresse, hvortil meddelelser, kan sendes. Alle aktionærer skal sikre, at Selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske postadresse, og den	18.2	The Executive Committee will ask all shareholders recorded in the Company's register of shareholders to provide their current email addresses to which notices etc. may be given. It is the responsibility of the shareholder to provide the Com-

enkelte aktionær skal løbende sørge for at ajourføre denne.

pany with a correct and current email address.

19. Tegningsret

19.1 Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forening med en direktør, eller af to bestyrelsesmedlemmer i forening med en direktør, eller af den samlede bestyrelse.

19. Power to bind the Company

19.1 The Company shall be bound by the joint signatures of the Chairman of the Board of Directors and any one member of the Management Board or by the joint signatures of any two members of the Board of Directors and any one member of the Management Board or by the joint signatures of the entire Board of Directors.

20. Revisor

20.1 Generalforsamlingen vælger en statsautoriseret revisor til at revidere Selskabets årsrapport.

20.2 Revisor vælges for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

20. Auditor

20.1 The general meeting shall elect one state-authorized public accountant to audit the Company's annual report.

20.2 The auditor shall be appointed for a term of one year. The auditors are eligible for re-election.

21. Regnskabsår

21.1 Selskabets regnskabsår er fra 1. januar til 30. december.

21. Financial year

21.1 The financial year of the Company shall run from 1 January to 30 December.

Således vedtaget ved bestyrelsens beslutning af 4. september 2015 om udnyttelse af bemyndigelse til kapitalforhøjelse.

Approved in connection with the Board of Directors decision of 4 September 2015 authorizing an increase of the Company's share capital.
